

## **Résultats pro forma<sup>1</sup> 2018**

### **Croissance, rentabilité et trésorerie solides**

### **Un socle robuste pour EssilorLuxottica**

- **Chiffre d'affaires pro forma<sup>1</sup> : + 3,2 % à taux de change constants<sup>3</sup>**
- **Résultat opérationnel pro forma<sup>1</sup> ajusté<sup>2</sup> : 15,9 % du chiffre d'affaires**
- **Résultat net pro forma<sup>1</sup> ajusté<sup>2</sup> : 11,6 % du chiffre d'affaires**
- **Cash flow libre<sup>8</sup> combiné : 1,8 milliards d'euros**
- **Dividende proposé : 2,04 euros par action**
- **Confirmation de l'objectif de synergies de 420 à 600 millions d'euros de résultat opérationnel dans les cinq ans à venir**

**Charenton-le-Pont, France (le 8 mars, 2019)** – Le Conseil d'administration d'EssilorLuxottica, qui s'est réuni le 7 mars 2019, a arrêté les comptes de l'exercice 2018. Les comptes ont été audités par les commissaires aux comptes dont le rapport de certification est en cours d'émission. Le Conseil d'administration a également approuvé les comptes consolidés pro forma<sup>1</sup> non audités, qui sont présentés à titre illustratif seulement.

Leonardo Del Vecchio, Président-Directeur Général d'EssilorLuxottica, a déclaré : *“Nous sommes fiers de présenter de solides résultats pour Essilor et Luxottica. La contribution de Luxottica est significative : hors effet de change, son chiffre d'affaires, sa rentabilité et son cash flow libre sont tous en hausse. Sur le plan qualitatif, sa simplicité, sa culture entrepreneuriale et sa rapidité d'exécution ont continué à porter leurs fruits. Aujourd'hui, Luxottica est bien organisée et enthousiasmée par son avenir au sein d'EssilorLuxottica. Nous abordons le processus d'intégration dans les meilleures conditions, en apportant des marques particulièrement appréciées, d'excellents moyens opérationnels et une activité entièrement digitalisée à tous les niveaux. Notre héritage va ainsi continuer à fructifier pour de nombreuses années. Dès que nous serons intégrés avec Essilor et que nos synergies se seront concrétisées, nous pourrons redéfinir ensemble un modèle de service révolutionnaire au bénéfice de nos partenaires et de nos consommateurs partout dans le monde.”*

Hubert Sagnières, Vice-Président-Directeur Général Délégué d'EssilorLuxottica a déclaré : *“Depuis sa création le 1<sup>er</sup> octobre dernier, EssilorLuxottica s'est donné pour mission d'aider chacun à 'mieux voir, mieux être pour profiter pleinement de la vie'. Pour réaliser cette grande ambition, le groupe peut s'appuyer sur une excellente performance de la part d'Essilor qui, bénéficiant d'une forte hausse d'activité dans toutes ses divisions, a dépassé ses objectifs de croissance pour 2018 et poursuit le développement de nombreuses innovations dans l'intérêt de toute l'industrie de l'optique ophtalmique et de la lunetterie. Ces caractéristiques porteuses sont le résultat d'une culture entrepreneuriale florissante et de la créativité des collaborateurs d'Essilor dont les intérêts sont totalement alignés avec ceux des actionnaires grâce à un actionnariat salarié présent à tous les niveaux de l'entreprise. Ce puissant modèle de création de valeur étaye la génération des synergies à venir et est appelé à être déployé dans l'ensemble du groupe EssilorLuxottica”.*

**EssilorLuxottica : Résultats consolidés pro forma<sup>1</sup> ajustés<sup>2</sup>**

| En millions d'euros               | 2018          | 2017          | Variation publiée |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires                | 16 160        | 16 349        | - 1,2 %           |
| <b>Marge brute</b>                | <b>10 172</b> | <b>10 314</b> | - 1,4 %           |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 62,9 %        | 63,1 %        |                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>      | <b>2 572</b>  | <b>2 703</b>  | - 4,8 %           |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 15,9 %        | 16,5 %        |                   |
| <b>Résultat net</b>               | <b>1 871</b>  | <b>1 904</b>  | <b>- 1,7%</b>     |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 11,6 %        | 11,6 %        |                   |

En 2018, le chiffre d'affaires pro forma<sup>1</sup> d'EssilorLuxottica s'est élevé à 16 160 millions d'euros, en croissance de 3,2 % à taux de change constants. Essilor et Luxottica ont tous deux contribué à cette hausse. L'activité a augmenté dans toutes les régions, validant les initiatives stratégiques et les projets de croissance engagés. La marge brute pro forma<sup>1</sup> ajustée<sup>2</sup> a montré une légère érosion à 62,9 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel pro forma<sup>1</sup> ajusté<sup>2</sup> a atteint 2 572 millions d'euros, en hausse de 1,2 % à taux de change constants<sup>3</sup>. La marge opérationnelle pro forma<sup>1</sup> ajustée<sup>2</sup> s'est établie à 15,9 % du chiffre d'affaires, soit une quasi stabilité à taux de change constants. Le résultat net pro forma<sup>1</sup> ajusté<sup>2</sup> s'est inscrit en baisse de 1,7 % à 1 871 millions d'euros. Le résultat net s'est maintenu à 11,6 % du chiffre d'affaires. La dette nette au 31 décembre 2018 s'élevait à 1,9 milliard d'euros, ce qui reflète la capacité du groupe à générer une importante trésorerie.

**Chiffre d'affaires pro forma<sup>1</sup> par activité**

| En millions d'euros                  | 2018          | 2017          | Variation à taux de change constants <sup>3</sup> | Effet de change | Variation publiée |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---|-----------------|-------------------|
| Verres et matériel optique (Essilor) | 6 283         | 6 257         | + 4,8 %   | - 4,4 %         | + 0,4 %           |
| Sunglasses & Readers (Essilor)       | 787           | 765           | + 7,6 %   | - 4,7 %         | + 2,9 %           |
| Equipements (Essilor)                | 210           | 199           | + 9,1 %   | - 3,8 %         | + 5,3 %           |
| Commerce de gros (Luxottica)         | 3 145         | 3 315         | - 1,0 %   | - 4,1 %         | - 5,1 %           |
| Vente de détail (Luxottica)          | 5 735         | 5 813         | +3,0%   | - 4,4 %         | - 1,4 %           |
| <b>Total</b>                         | <b>16 160</b> | <b>16 349</b> | <b>+ 3,2 %</b>                                    | <b>- 4,4 %</b>  | <b>- 1,2 %</b>    |

**Chiffre d'affaires pro forma<sup>1</sup> par zone géographique**

| En millions d'euros    | 2018          | 2017          | Variation à taux de change constants <sup>3</sup> | Effet de change | Variation publiée |
|------------------------|---------------|---------------|---|-----------------|-------------------|
| Amérique du Nord       | 8 400         | 8 556         | + 2,6 %   | - 4,4 %         | - 1,8 %           |
| Europe                 | 4 040         | 4 063         | + 1,3 %   | - 1,9 %         | - 0,6 %           |
| Asie, Océanie, Afrique | 2 691         | 2 638         | + 6,6 %   | - 4,6 %         | + 2,0 %           |
| Amérique latine        | 1 028         | 1 092         | + 6,5 %   | - 12,4 %        | - 5,9 %           |
| <b>Total</b>           | <b>16 160</b> | <b>16 349</b> | <b>+ 3,2 %</b>                                    | <b>- 4,4 %</b>  | <b>- 1,2 %</b>    |

### Essilor : Résultats 2018 et faits marquants

En 2018, Essilor a poursuivi avec détermination sa mission « d'améliorer la vision pour améliorer la vie » allié à une stratégie de croissance fondée sur trois grands axes: l'innovation produits et services dans toutes les gammes ; une expansion géographique et une distribution multi-réseaux alliant professionnels de l'optique, magasins en propre et ventes par internet ; et une politique d'acquisitions et de partenariats ciblés.

Cette stratégie s'est traduite par une accélération, trimestre après trimestre, du chiffre d'affaires. Celui-ci a atteint 7 459 millions d'euros en 2018, en croissance de 4,6 % en base homogène<sup>4</sup> sur l'année, dont 5,7 % au seul quatrième trimestre. Cette performance a ainsi nettement dépassé l'objectif initial de hausse en base homogène<sup>4</sup> autour de 4 %. La croissance additionnelle a permis au groupe de poursuivre ses investissements pour l'avenir avec, par exemple, de nombreux projets très prometteurs autour de la myopie et de la digitalisation des activités ainsi que le renforcement des initiatives autour de la mission et des activités "2.5 New Vision Generation™".

L'exercice a, par ailleurs, été marqué par plusieurs éléments porteurs :

- Une dynamique robuste de la division Verres et matériel optique, dont le chiffre d'affaires a augmenté de 4,2 % en base homogène<sup>4</sup>, sous l'effet, notamment, de la montée en puissance des nouveaux produits des gammes Transitions®, Varilux® et Eyezen™ ;
- Une vive accélération des ventes de la division Sunglasses & Readers, dont le chiffre d'affaires a cru de 8,1 % en base homogène<sup>4</sup>. Cette performance a notamment été marquée par une forte croissance en Chine grâce à Xiamen Yarui Optical (Bolon™) et aux magasins MJS ainsi qu'aux Etats-Unis grâce à la marque Costa® ;
- Une croissance à deux chiffres des ventes par internet, avec des performances particulièrement robustes en Inde ainsi que dans les lunettes correctrices et le milieu de gamme, ce qui illustre la capacité d'Essilor à identifier, année après année, les segments les plus prometteurs ;
- Une augmentation de plus de 10 % du chiffre d'affaires hors effets de change<sup>3</sup> dans les pays à forte croissance<sup>5</sup>, qui représentent désormais un quart des ventes d'Essilor ;
- Une reprise progressive de la politique d'acquisitions et de partenariats, avec la conclusion de 8 transactions représentant un chiffre d'affaires annuel d'environ 68 millions d'euros ;
- Une forte capacité financière qui a permis de réduire sensiblement le niveau de dette nette.

Le taux de marge brute progresse de 58,2 % à 58,6 % du chiffre d'affaires et la marge brute a atteint 4 372 millions d'euros. Elle a bénéficié de gains d'efficacité, de l'évolution favorable du mix produit, notamment lié à la bonne croissance des verres de marques Transitions®, Varilux®, Crizal® et Eyezen™, ainsi que de l'impact positif des nouveaux produits, dont le verre antireflet Crizal® Sapphire 360°™ et la finalisation du déploiement du verre progressif Varilux® X Series™.

La contribution de l'activité<sup>6</sup> ajustée<sup>2</sup> du groupe, son ancien indicateur de profitabilité de référence, a atteint 18,1 % du chiffre d'affaires tout en intensifiant ses investissements dans de nouveaux segments porteurs.

En base pro forma, le résultat opérationnel ajusté ressort à 16,5 % du chiffre d'affaires.

Le taux effectif d'impôt affiche une baisse de 90 points de base à 21,6 %. Il a bénéficié de la suppression de la taxe sur les dividendes ainsi que d'un mix géographique favorable.

Le résultat net ajusté du groupe s'est élevé à 923 millions d'euros contre 942 millions en 2017.

### **Luxottica : Résultats 2018 et faits marquants**

2018 a été une nouvelle année de croissance pour Luxottica, avec un chiffre d'affaires net consolidé de plus de 8,9 milliards d'euros, en hausse de 1,5 % à taux de change constants<sup>3</sup> (- 2,8 % à taux de change réels, en raison des effets de change défavorables liés à la dévaluation des dollars américain et australien et du real brésilien). Le second semestre de l'année a été marqué par une accélération de la croissance du chiffre d'affaires net par rapport aux six premiers mois de l'année du fait de l'amélioration progressive des performances du commerce de gros en Europe.

Les deux divisions de Luxottica ont contribué aux résultats commerciaux positifs de cette année. Le segment du commerce de gros a montré une forte accélération au cours du second semestre de l'année et le segment de la vente de détail a confirmé une croissance soutenue.

En 2018, le chiffre d'affaires de Luxottica a été tiré par l'Amérique du Nord, la région Asie-Pacifique et l'Amérique latine. L'Europe a affiché une baisse des ventes de 0,8 % à taux de change constants<sup>3</sup> qui est due à une comparaison défavorable par rapport à 2017, où les ventes avaient augmenté de 13,4 %, ainsi que par rapport à la croissance cumulée des trois dernières années, qui s'est établie à 27 % à taux de change constants<sup>3</sup>.

Une fois encore, Ray-Ban affiche les meilleurs résultats pour chaque segment et région, grâce à une solide stratégie internationale de communication et à une gestion omnicanale intégrée de sa marque.

Le chiffre d'affaires du commerce de gros s'est élevé à 3,2 milliards d'euros, en baisse de 1,1 % à taux de change constants<sup>3</sup> (- 5,2 % à taux de change réels). Il affiche, au cours de l'année, une amélioration séquentielle portée par une solide croissance en Amérique du Nord, au Japon et en Corée. Les bénéficiaires du commerce de gros ont subi, pendant la première partie de l'année, l'impact négatif de la mise en œuvre des nouvelles politiques commerciales pour les opérateurs en ligne et les clients européens ainsi que la restructuration du réseau de distribution en Chine. Le chiffre d'affaires du commerce de gros, y compris les ventes en Europe, a renoué avec la croissance au troisième trimestre et a connu une accélération de 3,4 % à taux de change constants<sup>3</sup> (+ 2 % à taux de change réels) pendant les trois derniers mois de l'année, confirmant la valeur des initiatives qui ont été prises. Le groupe a poursuivi l'expansion de sa distribution directe avec l'ouverture de nouvelles filiales du commerce de gros au Moyen-Orient en 2018 et à Taïwan au début de l'année 2019.

En 2018, le segment de la vente de détail a connu une croissance de 3 % à taux de change constants<sup>3</sup> (-1,4 % à taux de change réels), principalement générée par Sunglass Hut, par les réseaux d'opticiens en Australie, Target Optical et par les plateformes de commerce électronique. Ces ventes soutenues ont confirmé l'efficacité des initiatives stratégiques visant à améliorer le modèle opératoire, ainsi que la capacité des marques de vente de détail du groupe à mettre en œuvre ces initiatives, tout en offrant au consommateur une expérience améliorée. Le chiffre d'affaires à magasins comparables<sup>7</sup> (qui n'inclut pas les ventes en ligne) a augmenté de 0,5 % et il est en hausse dans toutes les régions à l'exception de l'Amérique du Nord où il a stagné.

La forte présence de Sunglass Hut à l'échelle internationale a généré une augmentation du chiffre d'affaires mondial de 5,7 % à taux de change constants<sup>3</sup> avec une contribution positive de toutes les zones géographiques. Les ventes de LensCrafters en Amérique du Nord étaient en ligne avec celles de l'année dernière.

En 2018, le chiffre d'affaires des plateformes de vente en ligne du groupe (qui représentent environ 5 % du chiffre d'affaires total) était en hausse de 14 % à taux de change constants<sup>3</sup>. Ray-Ban.com a confirmé qu'il était le principal moteur de l'activité du groupe en ligne.

En 2018, le résultat net ajusté<sup>2</sup> a atteint 951 millions d'euros, en baisse de 2,0 % par rapport au niveau record de l'année dernière. A taux de change constants<sup>3</sup>, le résultat net ajusté est supérieur à 1 milliard d'euros en croissance de 6,7 %.

En 2017, le résultat net avait bénéficié de revenus non-récurrents liés à l'accord de Luxottica sur le « Patent Box » italien couvrant les années 2015 et 2016 et à l'impact de la réforme fiscale américaine. En excluant, des résultats 2017, l'impact de 159 millions d'euros provenant de ces éléments non-récurrents, la marge nette<sup>3</sup> de l'exercice 2018 serait en hausse de 90 points de base, grâce à une gestion commerciale et financière efficace. Pour la deuxième année consécutive, en 2018, la marge nette a dépassé le seuil de 10 %.

La génération de flux de trésorerie disponibles<sup>8</sup> s'est élevée à 923 millions d'euros. Sans les fluctuations des taux de change<sup>3</sup>, elle aurait été d'environ à 1,1 milliard d'euros. L'endettement net s'est inscrit en baisse d'environ 42 %, ce qui a permis l'abaissement du ratio de dette nette sur EBITDA ajusté<sup>2</sup> à 0,2x.

Pour de plus amples détails sur les initiatives stratégiques de Luxottica, ses résultats 2018 et ses ventes du quatrième trimestre, prière de se référer aux annexes.

### **Synergies, intégration et gouvernance**

EssilorLuxottica dispose d'un important potentiel de création de valeur à travers la génération de synergies de chiffre d'affaires et de coûts, dont le montant net est actuellement estimé entre 420 et 600 millions d'euros au niveau du résultat opérationnel dans les cinq ans à venir. Les synergies de chiffre d'affaires devraient se situer entre 200 et 300 millions d'euros, du fait de la capacité d'EssilorLuxottica à développer des produits innovants de haute qualité optimisant l'interaction entre montures et verres, ainsi qu'à mieux servir l'industrie grâce à une distribution plus large et à une plateforme logistique plus efficace. Les synergies de coûts sont estimées entre 220 et 300 millions d'euros du fait de l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, de la rationalisation des frais généraux et administratifs et des économies sur les achats. EssilorLuxottica vise une accélération des synergies lorsque le groupe opérera dans une structure totalement intégrée.

Les questions de stratégie et d'intégration, ainsi que les sujets de gouvernance, sont en cours d'évaluation par les équipes d'Essilor International et de Luxottica, afin de garantir une fluidité dans la mise en œuvre du plan de synergies et de la stratégie de croissance d'EssilorLuxottica.

### **Offre publique d'échange et retrait des actions Luxottica de la cote**

Le 11 octobre 2018, EssilorLuxottica a lancé une offre publique d'échange, conformément au droit italien, visant l'ensemble des actions émises restantes en circulation de Luxottica. Du fait de l'acquisition des actions Luxottica apportées à l'Offre, le 5 décembre 2018, EssilorLuxottica a atteint une participation supérieure à 90 % mais inférieure à 95 % du capital social de Luxottica. En conséquence, EssilorLuxottica a lancé une procédure d'offre publique de retrait (« *sell-out procedure* ») visant les actions émises restantes en circulation de Luxottica. Ayant atteint une participation supérieure à 95 % du capital social de Luxottica au jour du règlement de l'offre publique de retrait le 18 janvier 2019, EssilorLuxottica a conséquemment initié une procédure de retrait obligatoire (« *squeeze-out procedure* ») qui s'est terminée le 5 mars 2019. En vertu des règles boursières italiennes, Borsa Italiana a ordonné le retrait des actions Luxottica de la Bourse Électronique (Mercato Telematico Azionario) (MTA) à compter du 5 mars 2019.

### Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 16 mai 2019 la distribution d'un dividende de 2,04 euros par action.

### Perspectives

En 2019, le groupe prévoit les performances suivantes, synergies incluses, et à taux de change constants<sup>3</sup> :

- Croissance du chiffre d'affaires : 3,5 % et 5,0 %;
- Croissance du résultat opérationnel ajusté<sup>2</sup> : 0,8 x à 1,2 x celle du chiffre d'affaires ;
- Croissance du résultat net ajusté<sup>2</sup> : 1,0 x à 1,5 x celle du chiffre d'affaires.

### Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique en anglais aura lieu ce jour à 10h30 CET.

Celle-ci sera accessible en direct et en différé par le lien suivant:

<https://hosting.3sens.com/EssilorLuxottica/20190308-2690365F/en/webcast/startup.php>

### Prochains rendez-vous

7 mai 2019: Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019

16 mai 2019 : Assemblée Générale des actionnaires à Paris

31 juillet 2019 : Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2019

18 septembre 2019 : Journée investisseurs

30 octobre 2019 : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre

### Notes

1. **Pro forma** : L'information financière consolidée résumée pro forma non audité est présentée à titre illustratif seulement et ne tient pas compte des résultats d'exploitation ni de la situation financière qu'EssilorLuxottica aurait obtenus si l'Apport s'était effectivement réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2017 ou le 31 décembre 2017. Rien ne garantit que les hypothèses retenues pour préparer cette information financière consolidée résumée pro forma non audité soient exactes, ni que les tendances indiquées dans cette information financière consolidée résumée pro forma non audité soient représentatives des résultats ou de la performance d'EssilorLuxottica pour l'avenir. Par conséquent, les résultats et la situation financière d'EssilorLuxottica pour l'avenir peuvent différer considérablement de ceux présentés ou suggérés dans cette information financière consolidée résumée pro forma non audité.
2. **Chiffres ajustés** : Ajusté des charges comptabilisées dans le cadre du rapprochement EssilorLuxottica et des impacts d'autres opérations inhabituelles, rares ou sans rapport avec le cours normal de l'activité, dont l'impact pourrait fausser la compréhension de la performance du groupe. Voir les montants détaillés en annexe.
3. **Chiffres à taux de change constants** : Calculés sur la base des taux de change moyens de la même période de l'année précédente.
4. **Croissance en base homogène** : Croissance à taux de change et à périmètre constants. Se reporter à la définition figurant en note 2.4 des états financiers consolidés inclus dans le Document de référence 2017.
5. Les **pays à forte croissance** comprennent la Chine, l'Inde, les pays de l'Asean, la Corée du Sud, Hong Kong, Taïwan, l'Afrique, le Moyen-Orient, la Russie et l'Amérique latine.
6. **Contribution de l'activité** : Chiffre d'affaires net diminué du coût des ventes et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).
7. Les **ventes à magasins comparables** reflètent les ventes des seuls magasins de la période récente qui étaient également ouverts sur la période comparable de l'année précédente, auxquelles ont été appliqués les taux de change moyens de la période de l'année précédente pour la zone géographique en question.
8. Le **cash flow libre** est défini dans les annexes.

*EssilorLuxottica est un leader mondial dans la conception, la fabrication et la distribution de verres optiques, de montures optiques et de lunettes de soleil. Créée en 2018, sa mission est d'aider chacun à mieux voir, mieux être pour profiter pleinement de la vie, grâce à des produits parfaitement adaptés à leurs besoins visuels et à leur style personnel. EssilorLuxottica regroupe l'expertise complémentaire de deux pionniers de l'industrie, le premier dans les technologies de pointe en matière de verres, le deuxième dans le savoir-faire maîtrisé de lunettes emblématiques, en vue d'établir de nouveaux standards pour les équipements visuels et les lunettes, ainsi qu'en matière d'expérience consommateurs.*

*Les actifs d'EssilorLuxottica regroupent des marques reconnues, telles que Ray-Ban et Oakley pour les lunettes, Varilux® et Transitions® pour les technologies d'optique optique, et Sunglass Hut et Lenscrafters pour les réseaux de distribution de dimension internationale.*

*En 2017, EssilorLuxottica comptait près de 150 000 employés et aurait réalisé un chiffre d'affaires consolidé pro-forma de 16 milliards d'euros environ.*

*L'action EssilorLuxottica est cotée sur le marché Euronext Paris et fait partie des indices Euro Stoxx 50 et CAC 40.*

*Codes : ISIN : FR0000121667 ; Reuters: ESLX.PA ; Bloomberg: EL:FP.*

## CONTACTS

### Relations Investisseurs

(Charenton-le-Pont) Tel: + 33 1 49 77 42 16

(Milan) Tel: + 39 (02) 8633 4870

E-mail: [ir@essilorluxottica.com](mailto:ir@essilorluxottica.com)

### Communications Corporate / Relations Presse

(Charenton-le-Pont) Tel: + 33 1 49 77 45 02

(Milan) Tel: + 39 (02) 8633 4470

E-mail: [media@essilorluxottica.com](mailto:media@essilorluxottica.com)